



ALBERT G. BAKER LIMITED

J. C. MALONE & COMPANY (1959) LIMITED

LOGISTEC CORPORATION, STEVEDORING DIVISION
(formerly Eastern Canada Stevedoring)

RAMSEY GREIG & CO. LIMITED

MALONE MARINE AGENCY LIMITED

TERMINO CORPORATION


ITO – INTERNATIONAL TERMINAL OPERATORS LTD

GRUES MOBILES INC. MOBILE CRANES INC.

BAPTIST TRANSPORTATION LIMITED

LOGISTEC CORPORATION, TRUCKING DIVISION

SABB INC.
(affiliated company)



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Logi1276_1971

SUMMARY OF GROWTH

Fiscal year	Revenue	Income before taxes	Income taxes	Net income	Fully diluted earnings per share
1971	\$17,803,149	\$1,221,305	\$606,951	\$614,354	1.19
1970	11,425,844	894,468	442,236	452,232	0.89
1969	5,936,556	660,148	337,401	322,747	0.63
1968	5,453,367	422,898	221,587	201,311	0.64
1967	2,362,194	162,347	77,132	85,215	0.28
1966	1,107,669	63,634	22,939	40,695	0.27
1965	1,139,603	27,099	6,539	20,560	0.27

DIRECTORS AND OFFICERS

DIRECTORS

Roger Paquin
President — Logistec Corporation

René Amyot, Q.C.
Partner — Amyot, Lesage, Bernard, Sheehan & Lengvari

André Bisson, M.B.A.
General Manager — The Bank of Nova Scotia, Québec Regional Office

James D. Fleck, B.A., D.B.A.
Associate Dean — York University

Derek H. Mather*
Vice-President and Secretary-Treasurer
Canadian Enterprise Development Corporation Limited

Yvon-R. Tassé, P.Eng.**
Generalist

Bruno Bernard, LL.L.
Partner — Amyot, Lesage, Bernard, Sheehan & Lengvari

*Chairman — Audit Committee

**Chairman — Executive Officers' Selection and Remuneration Committee

OFFICERS

Roger Paquin
President

René Amyot, Q.C.
Secretary

Paul A. Asselin
Vice-President, Crane Rental

Charles E. Boisvert
Vice-President, Trucking

Carmon Dufour, C.A.
Vice-President, Finance and Treasurer

Laurent Gauthier
Vice-President, Maritime Agency

Kenneth J. Monks
Vice-President, Stevedoring

Frank I. Ritchie, Q.C.
Assistant Secretary and General Counsel

SUBSIDIARY COMPANIES

Albert G. Baker Limited
Kenneth J. Monks, president

Baptist Transportation Limited
Charles E. Boisvert, president

Mobile Cranes Inc.
Paul A. Asselin, president

J. C. Malone & Co. (1959) Limited
Kenneth J. Monks, president

Malone Marine Agency Limited
Norman English, president

Ramsey Greig & Co. Limited
Laurent Gauthier, president

Termino Corporation
Pierre Paquin, president

ITO — International Terminal Operators Ltd.
Roger Paquin, president

Research and development: Guy Lequent

Public relations: Paul A. Asselin

Corporate affairs: Frank I. Ritchie, Q.C.

Industrial relations: G. E. Merette, Eng.



Officers of the Corporation

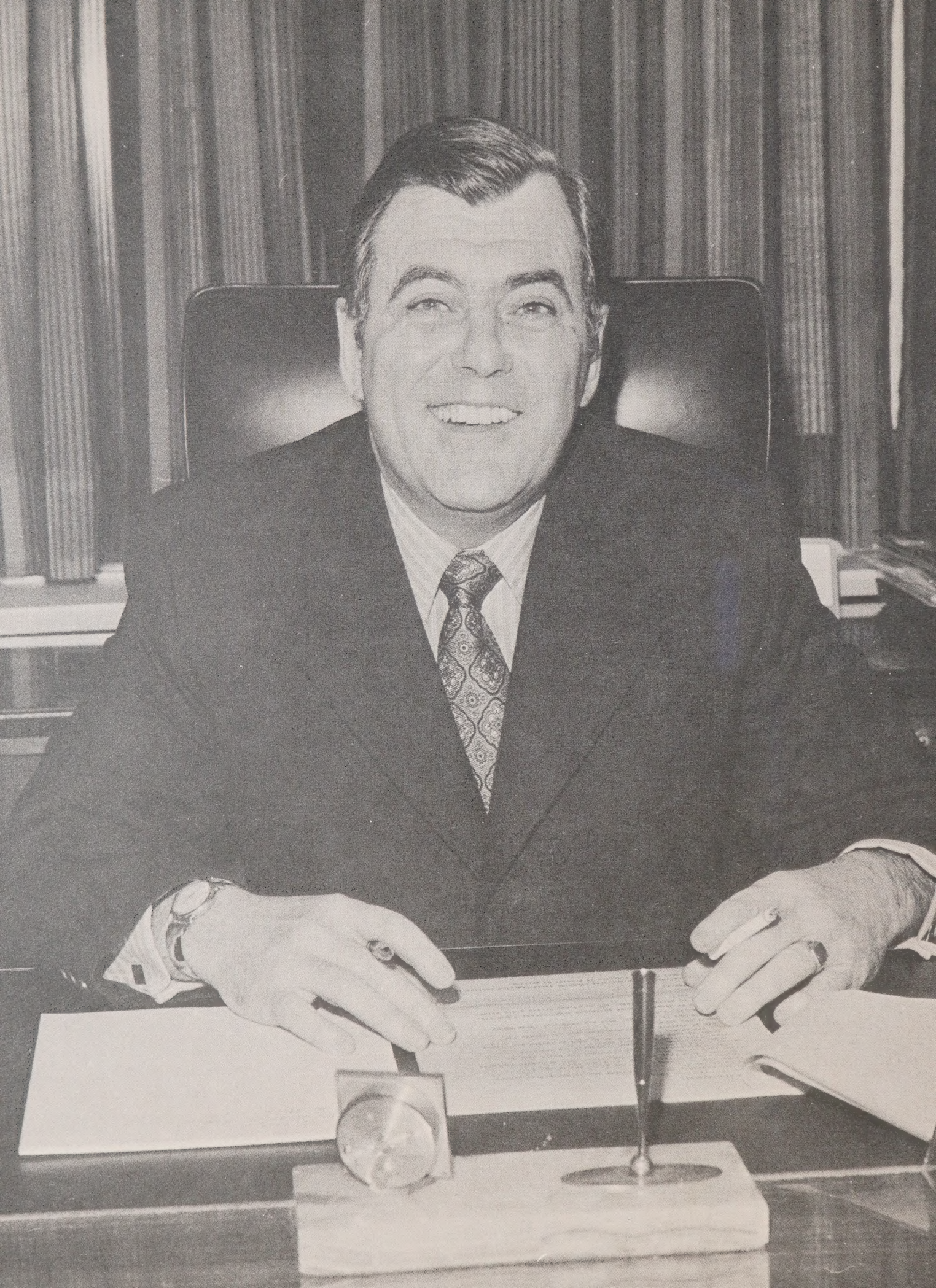
From left to right, front row:

Messrs. Kenneth J. Monks, Roger Paquin and Carmon Dufour.

Standing:

Messrs. Paul A. Asselin, Laurent Gauthier, Guy Lequent,
Charles E. Boisvert, G. E. Merette and Frank I. Ritchie.

Mr. René Amyot does not appear in this picture.



REPORT TO SHAREHOLDERS

1. Introduction

It is a pleasure to report another substantial increase in the Corporation's annual net income. For the period ended December 31, 1971 net profit was \$614,354 compared to \$452,232 for the year 1970. Fully diluted net earnings per common share were \$1.19, an increase of 34% over 1970's net earnings per share of \$0.89.

In respect of 1971 earnings, the Corporation paid a dividend of \$0.15 per common share compared to the initial dividend of \$0.10 paid a year ago in respect of earnings for 1970. In line with new tax legislation the required income taxes have been paid by the Corporation and to the best of our knowledge this dividend is not taxable in the hands of the Corporation's Canadian shareholders.

2. New acquisitions

On October 1, 1971 the Corporation completed a transaction by which it acquired all the operating assets and business of the Eastern Canada Stevedoring division of Warnock Hersey International Limited. Revenues of this Company have been included with those of the Corporation since that date.

This stevedoring firm, the most important in Canada with annual revenues exceeding \$22,000,000 contributed significantly to the Corporation's income in 1971. It has also allowed us to broaden the geographical scope of our stevedoring operations which now includes a great number of ports on the Great Lakes and the Atlantic Seaboard.

The Corporation acquired all the outstanding shares of ITO — International Terminal Operators Ltd. on January 7, 1972. This firm operates maritime terminals in the Port of Montreal.

Following this addition, we are now in a position in all of our ports to integrate and rationalize every type of handling operation to ensure a continuous movement of commodities whether it involves cargoes arriving or departing.

The purchase of all the operating assets and business of the Canadian Import Steamship Agency, division of Sealakes Services Inc., was finalized on January 4, 1972, and its operations have been combined with our subsidiary, Ramsey Greig & Company Limited, which will be responsible for all services. The effect of this purchase is to add significantly to the international maritime agency responsibilities of the Corporation in the Port of Québec.

3. Preferred share conversion

In December 1971 the preferred shareholders converted all their holdings into common shares thus adding 159,400 to the number of common shares outstanding.

4. Higher earnings

Earnings from all divisions of the Corporation increased significantly in 1971. In considerable measure these increases are a result of our efforts directed towards the automation and the rationalization of our operations.

The capital expenditures incurred during 1971 were directed largely to the improvement of our handling equipment and have been an important factor in the Corporation's gains in productivity.

5. Human relations

We have always attached great importance to the human relations aspects of our several businesses. I have no doubt

that much of our success is due to exceptional efforts by many key people throughout our organization. In this connection, we are presently studying the possibility of establishing a profit sharing plan for our senior executives.

With the addition of Eastern Canada Stevedoring the scope of our stevedoring operations has expanded considerably. It was therefore decided in late 1971 to establish an Industrial Relations Department. Mr. G. E. Merette, B.A. Sc., who was previously vice-president of our subsidiary, Albert G. Baker Limited, has been appointed director of this newly formed department. He will be fully involved in this new task and will devote his efforts in achieving, at the ports where we are represented as well as in the Corporation's divisions, understanding with the labour unions involved.

6. A look to the future

There was no need to seek additional public financing in 1971, and unless there are additional major corporate acquisitions, we do not anticipate public financing in 1972.

In order to continue the rapid improvement in the efficiency and productivity of our divisions we must continue to budget substantial capital outlays. In 1972 our capital expenditures will be in the range of \$900,000.

The Port of Trois-Rivières suffered a decrease in its newsprint and asbestos exports during 1971. However, we have taken the necessary steps to correct this situation and already there has been a significant increase of our volume of business in this port in 1972.

Our principal objective in 1972 will be to improve the profitability of our stevedoring operations particularly in the Port of Montreal. The labour contract, recently renewed, allows us to look forward to making progress towards this goal.

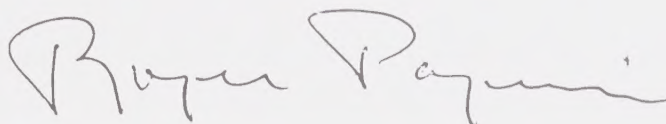
7. Conclusion

We are conscious of the more important role which is being played by the service companies in our modern economy and foresee a most promising future in the business of intermodal cargo handling. During the last few years, we have fully participated in the development of this industry and we intend to make use of our energies to maintain an important position in this field.

On behalf of the Board of Directors, I extend a very cordial welcome to the new employees who have recently joined our organization and my sincere thanks to everyone for their hard work which contributed so much to the Corporation's achievements in 1971.

We hope that 1971 will be another year of progress.

On behalf of the Board of Directors,



President.

March 20, 1972.

LOGISTEC CORPORATION

and subsidiaries

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at December 31, 1971

CURRENT ASSETS	1971	1970
Cash	\$ 148,975	\$ 498,228
Accounts and notes receivable (note 2)	8,834,230	2,772,473
Prepaid expenses	297,068	127,089
TOTAL CURRENT ASSETS	9,280,273	3,397,790
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness (note 2)	5,763,114	1,724,300
Accounts payable and accrued liabilities	2,324,725	786,776
Income taxes	121,044	305,673
Current portion of long term debt	470,451	257,890
TOTAL CURRENT LIABILITIES	8,679,334	3,074,639
WORKING CAPITAL	600,939	323,151
INVESTMENTS (note 3)	1,331,740	1,173,754
FIXED ASSETS (note 4)	3,510,412	2,422,859
	5,443,091	3,919,764
OTHER LIABILITIES		
Long term debt (note 5)	2,548,225	1,764,268
Deferred income taxes	570,288	387,184
	3,118,513	2,151,452
EXCESS OF TANGIBLE ASSETS OVER LIABILITIES	2,324,578	1,768,312
OTHER ASSETS (note 6)	1,051,717	1,064,094
EXCESS OF ASSETS OVER LIABILITIES	<u>\$ 3,376,295</u>	<u>\$ 2,832,406</u>
REPRESENTED BY: SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock (note 7)	\$ 1,903,400	\$ 1,903,400
Retained earnings, including contributed surplus of \$26,400	1,472,895	929,006
	<u>\$ 3,376,295</u>	<u>\$ 2,832,406</u>

Approved on behalf of the Board

ROGER PAQUIN, Director

DEREK H. MATHER, Director

LOGISTEC CORPORATION

and subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1971

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

	1971	1970
Net revenue	\$17,803,149	\$11,425,844
Operating costs	15,965,058	10,051,267
Operating income before depreciation and interest on long term debt	1,838,091	1,374,577
Depreciation	413,137	340,417
Interest on long term debt	194,698	171,269
	607,835	511,686
Operating income	1,230,256	862,891
Equity in earnings of a 50% owned company (note 3)	(8,951)	31,577
Income before income taxes	1,221,305	894,468
Income taxes	606,951	442,236
Net earnings	\$ 614,354	\$ 452,232
Fully diluted earnings per share	\$ 1.19	\$ 0.89

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

	1971	1970
Balance at beginning of year	\$ 929,006	\$ 524,594
Net earnings for the year	614,354	452,232
	1,543,360	976,826
Dividends on Preferred shares	35,865	47,820
Dividends on Common shares	34,600	—
	70,465	47,820
Balance at end of year	\$ 1,472,895	\$ 929,006

LOGISTEC CORPORATION

and subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended December 31, 1971

SOURCE OF FUNDS	1971	1970
Net earnings and items not requiring cash outlay	\$ 1,248,030	\$ 865,483
Increase in long term debt	1,331,340	700,000
Issue of Common shares	—	50,000
	2,579,370	1,615,483
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to investments	192,816	516,670
Additions to fixed assets	1,490,918	971,089
Repayment of long term debt	547,383	365,576
Dividends on Preferred shares	35,865	47,820
Dividends on Common shares	34,600	—
Investment in new subsidiaries, less working capital of these subsidiaries at date of acquisition	—	475,568
	2,301,582	2,376,723
Increase in working capital	277,788	(761,240)
Working capital at beginning of year	323,151	1,084,391
Working capital at end of year	\$ 600,939	\$ 323,151

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Logistec Corporation

We have examined the consolidated balance sheet of Logistec Corporation and subsidiaries as at December 31, 1971, and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements present fairly the financial posi-

tion of the companies as at December 31, 1971, and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

FORTIER HAWEY & CO.
TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants

Québec, February 16, 1972

LOGISTEC CORPORATION

and subsidiaries

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1971

1. Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and those of its wholly owned subsidiaries, Baptist Transportation Limited, Albert G. Baker Limited, Les Grues Mobiles Inc. — Mobile Cranes Inc., Malone Marine Agency Limited, Ramsey Greig & Co'y. Limited and J. C. Malone & Company (1959) Limited

and its wholly owned subsidiary, Termino Corporation. The consolidated statement of earnings includes the portion of earnings attributable to the periods of ownership of the companies acquired during a year.

2. Bank indebtedness

Book debts of the Corporation, of all its wholly owned subsidiaries and of its affiliated company, Termino Corporation, have been pledged as security for this indebtedness.

3. Investments

SABB Inc. — a 50% owned company

Investment — at cost plus the Corporation's equity in the earnings since date of acquisition

Advances — free of interest

Advance on purchase of shares of

ITO - International Terminal Operators Ltd. (note 9)

Other — at cost

	1971	1970
	\$ 52,526	\$ 61,477
	1,100,000	1,050,000
	1,152,526	1,111,477
	150,000	—
	29,214	62,277
	<u>\$1,331,740</u>	<u>\$1,173,754</u>

4. Fixed assets

Fixed assets and the related accumulated depreciation are classified as follows:

	1971		1970	
	Cost	Accumulated depreciation	Net	Net
Land	\$ 122,343	—	\$ 122,343	\$ 122,343
Buildings	624,805	\$ 219,118	405,687	409,553
Automotive and other equipment	5,134,253	2,243,588	2,890,665	1,795,805
Furniture and fixtures	201,291	141,149	60,142	60,294
Leasehold improvements	63,169	31,594	31,575	34,864
	<u>\$6,145,861</u>	<u>\$2,635,449</u>	<u>\$3,510,412</u>	<u>\$2,422,859</u>

5. Long term debt

Logistec Corporation

9¼%, Sinking Fund Debentures, Series A, maturing in 1989

Term loans, 8% - 8½%, payable in various quarterly and half-yearly instalments through 1977

Promissory note, 8½%, payable \$67,500 in 1972 and \$257,500 in 1973

Mortgage and promissory notes, 7% - 9½%, payable in various instalments

Albert G. Baker Limited

Promissory note, 6%, payable in 1972

J. C. Malone & Company (1959) Limited

Promissory note, 9%, payable in annual instalments of \$40,000

Les Grues Mobiles Inc. — Mobile Cranes Inc.

Promissory note

Current portion

	1971	1970
	\$ 900,000	\$ 900,000
	1,493,260	645,375
	325,000	—
	35,416	157,839
	145,000	145,000
	120,000	160,000
	—	13,944
	<u>3,018,676</u>	<u>2,022,158</u>
	470,451	257,890
	<u>\$2,548,225</u>	<u>\$1,764,268</u>

Under the terms of the Trust Indenture dated June 1, 1969 relating to the 9¼%, Sinking Fund Debentures, Series A, the Corporation is required to pay to the trustee, for sinking fund purposes, \$60,000

in each of the years 1975 to 1989 inclusive.

The term loans of \$1,493,260 are secured by a pledge of certain automotive equipment representing a book value of \$2,132,807.

6. Other assets	1971	1970
Excess of cost of investment in shares of subsidiaries over equity in net assets at acquisition*	\$ 953,980	\$ 953,980
Unamortized financing expense	97,736	110,113
Goodwill and trucking permits	1	1
	<u>\$1,051,717</u>	<u>\$1,064,094</u>

*In the view of management of the Corporation, this asset is not diminishing and no amortization is presently needed.

7. Capital stock	1971	1970
Authorized		
20,000, 6% cumulative convertible Preferred shares of a par value of \$100 each, redeemable at par		
2,000,000 Common shares without par value		
Issued and fully paid		
7,970 Preferred shares	—	\$ 797,000
505,400 Common shares	<u>\$1,903,400</u>	<u>1,106,400</u>
	<u>\$1,903,400</u>	<u>\$1,903,400</u>

- i) During the year, 7,970 Preferred shares have been converted into 159,400 Common shares.
- ii) The following stock options to directors and senior officers of the Corporation and its subsidiaries were outstanding as at December 31, 1971:

- a) 2,000 Common shares at \$6.50 each. This option has been exercised in 1972.
- b) 10,000 Common shares at \$5.00 each, expiring December 31, 1973.
- c) 3,000 Common shares at \$5.00 each, expiring September 5, 1974.

8. Restrictions under Trust Indenture

The Trust Indenture relating to the 9¼%, Sinking Fund Debentures, Series A, contains certain restrictions, customarily found in Deeds of this type, pertaining to the amount of long term debt which may be issued, the declaration or payment of dividends and the reduction of capital.

9. Subsequent event

On January 7, 1972, subject to certain terms and conditions, the Corporation acquired all the outstanding shares of ITO-International Terminal Operators Ltd., for an amount of \$450,000. In December 1971, the Corporation made an advance of \$150,000 on the purchase price.

10. Comparative figures

Certain of the comparative figures of consolidated financial statements of December 31, 1970 have been restated to give a more meaningful presentation.

11. Statutory information

The remuneration of directors and officers of the Corporation and its subsidiaries amounted to \$195,025 in 1971 and \$155,105 in 1970.

Certains des chiffres des états financiers consolidés au 31 décembre 1970 ont été reclassifiés pour en améliorer la présentation.

Le 7 janvier 1972, sujet à certaines conditions, la compagnie a acheté toutes les actions en circulation de ITO - International Terminal Operators Ltd, pour un montant de \$450,000. En décembre 1971, la compagnie a fait une avance de \$150,000 sur le prix d'achat.

9.4.%, (série "A"), avec fonds d'amortissement, contient certaines restrictions, telles que l'on rencontre habituellement dans des contrats de ce genre, lesquelles réfèrent au montant de la dette à long terme que la compagnie peut émettre, à la déclaration et au paiement des dividendes et à la réduction du capital.

(i) Durant l'exercice, 7.970 actions privilégiées ont été converties en 159.400 actions ordinaires.

(ii) Les options d'achat d'actions suivantes, accordées à des administrateurs et officiers supérieurs de la compagnie et de ses filiales, n'avaient pas encore été exercées au 31 décembre 1971 :

1970	1971
<p>7. Capital-actions</p> <p>Autorisé</p> <p>20,000 actions privilégiées, à dividende cumulatif de 6%, rachetables au pair et convertibles,</p> <p>d'une valeur nominale de \$100 chacune</p> <p>2,000,000 actions ordinaires sans valeur nominale</p> <p>Emis et payé</p> <p>7,970 actions privilégiées</p> <p>505,400 actions ordinaires</p>	<p>\$1,903,400</p> <p>\$1,903,400</p>
<p>\$ 797,000</p> <p>\$1,903,400</p>	<p>—</p> <p>\$1,903,400</p>

7. Capital-actions

« Selon l'administration de la compagnie, la valeur de cet actif ne diminue pas et aucun amortissement n'est présentement nécessaire.

6. Autres actifs	1970	\$ 953,980	1	\$1,051,717	\$1,064,094
Excédent du coût du placement en actions des filiales sur la valeur nette aux livres de leur actif lors de l'acquisition*		953,980	97,736		
Frais de financement non amortis			110,113		
Achalandage et permis de transport			1		

6. Autres actifs

Excédent du coût du placement en actions des filiales sur la valeur nette aux livres de leur actif lors

de l'acquisition*

Achalandage et permis de transport

« Selon l'administration de la compagnie, la valeur de cet actif ne diminue pas et aucun amortissement n'est présentement nécessaire.

NOTES SE RAPPORTANT AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 1971

1. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés groupent les comptes de la compagnie et ceux de ses filiales en propriété exclusive, Baptist Transportation Limited, Albert G. Baker Limited, Les Grues Mobiles Inc. — Mobile Cranes Inc., Malone Marine Agency Limited, Ramsey Greig &

2. Emprunts bancaires

Les comptes et effets à recevoir de la compagnie, ceux de ses filiales et de sa compagnie affiliée, Termino Corporation, ont été nantis comme garantie de ces emprunts bancaires.

3. Placements

SABB Inc.

Participation de 50% — au coût plus l'équité dans les bénéfices réalisés depuis son acquisition

Avances — sans intérêt

Avance sur l'achat des actions de

ITO - International Terminal Operators Ltd. (Note 9)

Autres — au coût

4. Immobilisations

Les immobilisations et l'amortissement accumulé s'y rapportant s'établissent comme suit:

Terrains

Bâtiments

Équipement roulant et outillage

Mobilier et agencement

Améliorations locales

5. Dette à long terme

Logistec Corporation

Obbligations non garanties, 9¼ %, (série "A") avec fonds d'amortissement, échéant en 1989

Emprunts à terme, 8% - 8½ %, remboursables en divers versements trimestriels et

semestriels jusqu'en 1977

Effet à payer, 8½ %, remboursable \$67,500 en 1972 et \$257,500 en 1973

Hypothèque et effets à payer, 7% - 9½ %, remboursables en divers versements

Albert G. Baker Limited

Effet à payer, 6%, remboursable en 1972

J. C. Malone & Company (1959) Limited

Effet à payer, 9%, remboursable en versements annuels de \$40,000

Les Grues Mobiles Inc. — Mobile Cranes Inc.

Effet à payer

Moins — Dû en deçà d'un an

Conformément aux termes du contrat de fiducie du premier juin 1969 relatif aux obligations non garanties, 9¼ %, (série "A") avec fonds d'amortissement, la compagnie doit verser au fiduciaire, aux fins du fonds d'amortissement, \$60,000 pour chacune des années 1975 à 1989 inclusivement.

Les emprunts à terme de \$1,493,260 sont garantis par un lien sur de l'équipement roulant ayant une valeur aux livres de \$2,132,807.

1971	1970
\$ 900,000	\$ 900,000
1,493,260	645,375
325,000	—
35,416	157,839
145,000	145,000
120,000	160,000
—	13,944
3,018,676	2,022,158
470,451	257,890
\$2,548,225	\$1,764,268

1971	1970		
\$ 900,000	\$ 122,343	—	\$ 122,343
1,493,260	405,687		409,553
325,000	2,890,665		1,795,805
35,416	60,142		60,294
145,000	31,575		34,864
120,000	\$3,510,412		\$2,422,859
—			
3,018,676			
470,451			
\$2,548,225			

1971	1970
\$ 52,526	\$ 61,477
1,100,000	1,050,000
1,152,526	1,111,477
29,214	62,277
150,000	—
\$1,331,740	\$1,173,754

Co'y. Limited et J.C. Malone & Company (1959) Limited et sa filiale en propriété exclusive, Termino Corporation. Les résultats d'opérations des filiales acquises au cours d'un exercice sont compris dans l'état consolidé des bénéfices à compter de la date de leur acquisition.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS
pour l'exercice clos le 31 décembre 1971

PROVENANCE DES FONDS		1971	1970
Bénéfice net et frais ne requérant pas de déboursés	\$	1,248,030	865,483
Augmentation des emprunts à long terme		1,331,340	700,000
Emission d'actions ordinaires		—	50,000
		2,579,370	1,615,483

UTILISATION DES FONDS

Augmentation des placements	192,816	516,670
Augmentation des immobilisations	1,490,918	971,089
Remboursement de la dette à long terme	547,383	365,576
Dividendes sur actions privilégiées	35,865	47,820
Dividendes sur actions ordinaires	34,600	—
Placement dans de nouvelles filiales, moins fonds de roulement de ces filiales lors de leur acquisition	—	475,568

Augmentation du fonds de roulement	277,788	(761,240)
Fonds de roulement au début de l'exercice	323,151	1,084,391
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 600,939	\$ 323,151

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires,
Logistec Corporation

Nous avons examiné le bilan consolidé de Logistec Corporation et ses filiales au 31 décembre 1971 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice clos à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, et d'après les écritures passées aux livres des compagnies, ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situa-

Québec, le 16 février 1972

Comptables agréés

FORTIER HAWEY & CIE
TOUCHE ROSS & CIE

tion financière des compagnies au 31 décembre 1971 ainsi que les résultats de leurs opérations et les mouvements de leurs trésoreries pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
pour l'exercice clos le 31 décembre 1971

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES			1971	1970
Revenus			\$17,803,149	\$11,425,844
Frais d'opérations			15,965,058	10,051,267
Bénéfice d'opérations avant l'amortissement et l'intérêt sur la dette à long terme			1,838,091	1,374,577
Amortissement			413,137	340,417
Intérêt sur la dette à long terme			194,698	171,269
Bénéfice d'opérations			607,835	511,686
Bénéfice d'opérations			1,230,256	862,891
Équité dans le bénéfice net d'une compagnie possédée à 50% (note 3)			(8,951)	31,577
Bénéfice avant les impôts sur le revenu			1,221,305	894,468
Impôts sur le revenu			606,951	442,236
Bénéfice net			\$ 614,354	\$ 452,232
Bénéfice dilué par action			\$ 1.19	\$ 0.89

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS			1971	1970
Solde au début de l'exercice			\$ 929,006	\$ 524,594
Bénéfice net pour l'exercice			614,354	452,232
Bénéfice net pour l'exercice			1,543,360	976,826
Dividendes sur actions privilégiées			35,865	47,820
Dividendes sur actions ordinaires			34,600	—
Solde à la fin de l'exercice			\$ 1,472,895	\$ 929,006

BILAN CONSOLIDÉ

au 31 décembre 1971

DISPONIBILITÉS		
1971	1970	
\$ 148,975	\$ 498,228	Encaisse
8,834,230	2,772,473	Comptes et effets à recevoir (note 2)
297,068	127,089	Frais payés d'avance
9,280,273	3,397,790	TOTAL DES DISPONIBILITÉS
EXIGIBILITÉS		
5,763,114	1,724,300	Emprunts bancaires (note 2)
2,324,725	786,776	Comptes à payer et frais courus
121,044	305,673	Impôts sur le revenu
470,451	257,890	Dettes à long terme échéant en déca d'un an
8,679,334	3,074,639	TOTAL DES EXIGIBILITÉS
FONDS DE ROULEMENT		
600,939	323,151	
1,331,740	1,173,754	PLACEMENTS (note 3)
3,510,412	2,422,859	IMMOBILISATIONS (note 4)
5,443,091	3,919,764	AUTRES PASSIFS
2,548,225	1,764,268	Dettes à long terme (note 5)
570,288	387,184	Impôts sur le revenu reportés
3,118,513	2,151,452	EXCÉDENT DE L'ACTIF TANGIBLE SUR LE PASSIF
2,324,578	1,768,312	AUTRES ACTIFS (note 6)
1,051,717	1,064,094	EXCÉDENT DE L'ACTIF SUR LE PASSIF
\$ 3,376,295	\$ 2,832,406	REPRÉSENTÉ PAR: AVOIR DES ACTIONNAIRES
\$ 1,903,400	\$ 1,903,400	Capital-actions (note 7)
1,472,895	929,006	Bénéfices non répartis, incluant le surplus d'apport de \$26,400
\$ 3,376,295	\$ 2,832,406	Approuvé pour le conseil d'administration
		ROGER PAQUIN, administrateur
		DEREK H. MATHER, administrateur

1. Introduction

Pour une autre année consecutive le bénéfice net de la Corporation a augmenté d'une façon substantielle au cours de l'exercice financier se terminant le 31 décembre 1971. En effet, il est passé de \$452,232 obtenu en 1970 à \$614,354 pour l'année 1971. Le bénéfice dilué par action s'élève ainsi à \$1.19 comparé à \$0.89 pour 1970, représentant une augmentation de 34%.

En considération des résultats obtenus en 1971, La Corporation a payé un dividende de \$0.15 par action comparative-ment à \$0.10 par action pour l'année 1970. Par suite de la nouvelle réforme fiscale, les impôts exigibles ont été versés par la Corporation et, d'après les informations reçues, ce dividende ne serait pas impossible entre les mains des actionnaires canadiens.

2. Nouvelles acquisitions

Le 1er octobre 1971, la Corporation a complété une transaction par laquelle elle acquérait de Warnock Hersey International Limited tous les actifs servant aux opérations ainsi que les affaires de leur division Eastern Canada Stevedoring. Les revenus de cette firme sont consolidés avec ceux de la Corporation à compter de cette date. Cette entreprise d'arrimage, la plus importante au Canada, avec un chiffre d'affaires annuel excédant \$22,000,000, a contribué largement à augmenter notre volume. De plus, cette acquisition nous a permis d'étendre nos opérations d'arrimage dans plusieurs ports canadiens des Côtes de l'Atlantique et des Grands Lacs.

En date du 7 janvier 1972, la Corporation a acquis la totalité des actions de ITO — International Terminal Operators Ltd., société effectuant des opérations de manutention de marchandises dans les terminus maritimes du Port de Montréal. Nous sommes en mesure, à la suite de cet achat, d'intégrer et de rationaliser nos opérations de manutention en assurant un flot ininterrompu de mouvements de marchandises, qu'il s'agisse du départ ou de l'arrivée des navires.

L'achat des actifs servant aux opérations ainsi que les affaires de la Canadian Import Steamship Agency, division de Sealakes Services Inc., a été complété le 4 janvier 1972. Cette firme opérant une agence maritime internationale d'importation dans le Port de Québec a été fusionnée à notre filiale, Ramsey Greig & Company Limited, laquelle assumera la responsabilité de tous les services.

3. Conversion des actions privilégiées

Au mois de décembre 1971, les détenteurs d'actions privilégiées émisses les ont converties en actions ordinaires augmentant ainsi de 159,400 le nombre total d'actions ordinaires en circulation.

4. Augmentation des revenus

Les bénéfices de toutes les divisions de la Corporation ont augmenté de façon importante en 1971. Cet accroissement est dû à la concentration de nos efforts vers l'automatisation et la rationalisation de nos opérations.

Les dépenses en immobilisations encourues en 1971 ont grandement contribué à l'amélioration de notre équipement de manutention et furent un facteur prédominant dans la réalisation d'une productivité améliorée.

5. Relations humaines

Nous avons toujours accordé une grande importance aux relations humaines aussi bien celles touchant nos employés

7. Conclusion

Nous nous rendons compte que les entreprises de services occupent une place de plus en plus importante dans l'économie moderne et nous entrevoyons un avenir des plus prometteur dans celle de la manutention des marchandises entre les différents modes de transport. Au cours des dernières années, nous avons pleinement participé au développement de cette industrie et continuerons à déployer nos énergies afin d'y conserver une place prépondérante.

Tous les membres du conseil d'administration me font leur interprète pour souhaiter la plus cordiale bienvenue à tous les nouveaux employés ainsi qu'un sincère remerciement à l'ensemble de notre personnel pour sa participation à notre réussite continue.

Nous espérons que 1972 sera à nouveau couronnée de succès.

Pour le conseil d'administration,

le président,

le 20 mars 1972.

La possibilité d'un appel de fonds auprès du public fut étudiée en 1971. Ce geste ne s'est pas avéré nécessaire et, à moins que d'autres acquisitions majeures ne soient complétées au cours de 1972, nous n'en prévoyons pas la nécessité. Les dépenses en immobilisations de 1971 ont beaucoup aidé au rendement de nos différentes divisions et, conséquemment, nous avons l'intention de continuer cette politique et anticipons des dépenses en immobilisations pour 1972 de l'ordre de \$900,000.

Le Port de Trois-Rivières a connu une diminution de ses exportations de papier journal et d'amiante durant l'année 1971. Cependant, nous avons pris les mesures nécessaires pour parer à cette situation et constatons déjà une augmentation appréciable de notre volume d'affaires dans ce port.

En 1972, notre but principal sera d'améliorer la rentabilité de nos opérations d'arrimage, tout particulièrement dans le Port de Montréal, et le contrat de travail récemment renouvelé nous permet d'espérer le succès désiré.

6. Un coup d'oeil sur le futur

La possibilité d'un appel de fonds auprès du public fut étudiée en 1971. Ce geste ne s'est pas avéré nécessaire et, à moins que d'autres acquisitions majeures ne soient complétées au cours de 1972, nous n'en prévoyons pas la nécessité. Les dépenses en immobilisations de 1971 ont beaucoup aidé au rendement de nos différentes divisions et, conséquemment, nous avons l'intention de continuer cette politique et anticipons des dépenses en immobilisations pour 1972 de l'ordre de \$900,000.

Le Port de Trois-Rivières a connu une diminution de ses exportations de papier journal et d'amiante durant l'année 1971. Cependant, nous avons pris les mesures nécessaires pour parer à cette situation et constatons déjà une augmentation appréciable de notre volume d'affaires dans ce port.

En 1972, notre but principal sera d'améliorer la rentabilité de nos opérations d'arrimage, tout particulièrement dans le Port de Montréal, et le contrat de travail récemment renouvelé nous permet d'espérer le succès désiré.

rémunérés sur une base horaire que celles touchant nos employés permanents. En ce qui concerne ces derniers, nous sommes très fiers de nos réalisations et nous étudions présentement la possibilité d'établir un plan de participation aux bénéfices pour nos cadres supérieurs.





Officiers de la Corporation

Dans l'ordre habituel, assis:

MM. Kenneth J. Monks, Roger Paquin et Carmon Dufour.

Deuxième rangée:

MM. Paul A. Asselin, Laurent Gauthier, Guy Lequent,

Charles E. Boisvert, G. E. Merette et Frank I. Ritchie.

M. René Amyot n'apparaît pas sur la photo.

ADMINISTRATEURS

Roger Paquin
Président — Logistec Corporation
René Amyot, C.R.
Associé — Amyot, Lesage, Bernard, Sheehan & Lengvari
Andre Besson, M.B.A.
Directeur général — La Banque de Nouvelle-Ecosse, Direction Générale du Québec
James D. Fleck, B.A., D.B.A.
Vice-doyen — Université York
Derek H. Mather*
Vice-président et secrétaire-trésorier
Société Canadienne de Développement des Entreprises Limitée
Yvon-R. Tassé, ing. **
Généraliste
Bruno Bernard, LL.L.
Associé — Amyot, Lesage, Bernard, Sheehan & Lengvari
* Président — Comité de vérification
** Président — Comité de sélection et de rémunération des dirigeants

OFFICIERS

Roger Paquin
Président
René Amyot, C.R.
Secrétaire
Paul A. Asselin
Vice-président, Location de grues mobiles
Charles E. Boisvert
Vice-président, Camionnage
Carmon Dufour, C.A.
Trésorier et vice-président, Finances
Laurent Gauthier
Vice-président, Agences Maritimes
Kenneth J. Monks
Vice-président, Arrimage
Frank I. Ritchie, C.R.
Secrétaire adjoint et conseiller général

COMPAGNIES SUBSIDIAIRES

Albert G. Baker Limited
Kenneth J. Monks, président
Baptist Transportation Limited
Charles E. Boisvert, président
Grues Mobiles Inc.
Paul A. Asselin, président
J. C. Malone & Co. (1959) Limited
Kenneth J. Monks, président
Malone Marine Agency Limited
Norman English, président
Ramsey Greig & Co. Limited
Laurent Gauthier, président
Termino Corporation
Pierre Paquin, président
ITO — International Terminal Operators Ltd.
Roger Paquin, président

Recherche et développement: Guy Lequient

Relations extérieures:

Paul A. Asselin

Frank I. Ritchie, C.R.

G. E. Merette, ing.

Relations industrielles:

Année financière	Revenus	Bénéfice avant impôts	Impôts sur le revenu	Bénéfice net	Bénéfice dilué par action
1971	\$17,803,149	\$1,221,305	\$606,951	\$614,354	1.19
1970	11,425,844	894,468	442,236	452,232	0.89
1969	5,936,556	660,148	337,401	322,747	0.63
1968	5,453,367	422,898	221,587	201,311	0.64
1967	2,362,194	162,347	77,132	85,215	0.28
1966	1,107,669	63,634	22,939	40,695	0.27
1965	1,139,603	27,099	6,539	20,560	0.27

LOGISTEC

COMPAGNIE

ET SES FILIALES

ALBERT G. BAKER LIMITED

J. C. MALONE & COMPANY (1969) LIMITED

LOGISTEC CORPORATION, DIVISION ABRIMAGE

(anciennement Eastern Canada Stevedoring)

RAMSEY GREIG & CO. LIMITED

MALONE MARINE AGENCY LIMITED

TERMINO CORPORATION

ITO – INTERNATIONAL TERMINAL OPERATORS LTD

GRUES MOBILES INC. MOBILE CRANES INC.

BAPTIST TRANSPORTATION LIMITED

LOGISTEC CORPORATION, DIVISION CAMIONNAGE

SABB INC.

(compagnie affiliée)

109, DALHOUSIE, QUÉBEC 2, CANADA
278, ST JACQUES, SUITE 909, MONTRÉAL 126, CANADA

CORPORATION

LOGISTEC

RAPPORT ANNUEL, 1971



AR24

74 Securing ops of Wampanoag Hersey

LOGISTEC

CORPORATION

AND SUBSIDIARIES

INTERIM REPORT

SECOND QUARTER 1971



To the shareholders:

During the first half of this fiscal year we have experienced a decrease in our net profit, \$149,199 compared to \$176,912 for the corresponding period in 1970, due entirely to a loss in the container operations. The other divisions showed profit increases.

Accordingly the net profit per share for the first half is 29¢ compared to 34¢ for the same period in 1970, both on a fully diluted basis.

We continue to be optimistic about the container operations which represent an investment in the technology of the future.

The outlook at this time, for the Company as a whole over the remainder of the year, appears most encouraging.

On behalf of the Board of Directors,
Roger Paquin,
President.

August 18, 1971

CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

Operating revenue	
Operating costs	
Operating income before interest on long term debt	
Depreciation and amortization	
Interest on long term debt	
Operating income	
Other income	
Equity in net income of subsidiaries	
Income before income taxes	
Income taxes	
Net income	
Per common share, at basic	
Number of common shares outstanding	
Fully diluted earnings per share	

* Based on 520,400 shares and all outstanding shares

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

SOURCE OF FUNDS	
Net income and charge to equity	
Issue of long term debt	

APPLICATION OF FUNDS	
Net addition to fixed assets	
Decrease in long term debt	
Increase in investment in subsidiaries	
Payments of dividend to common shareholders	
Payments of dividend to preferred shareholders	
Financing costs	
Excess of cost of investment in subsidiaries over capital of such subsidiaries	

Increase (decrease) in working capital	
Working capital at beginning of year	
Working capital at end of year	

STATEMENT OF INCOME (unaudited)

	Six months ended June 30 1971	1970*
.....	\$4,304,455	\$3,981,041
.....	<u>3,701,480</u>	<u>3,473,978</u>
depreciation and interest		
.....	<u>602,975</u>	<u>507,063</u>
ation.....	178,309	145,895
ot.....	<u>92,701</u>	<u>70,549</u>
.....	<u>271,010</u>	<u>216,444</u>
.....	331,965	290,619
.....	—	17,146
s) of an affiliated company.....	<u>(14,116)</u>	<u>20,265</u>
axes.....	317,849	328,030
.....	<u>168,650</u>	<u>151,118</u>
.....	<u>149,199</u>	<u>176,912</u>
preferred dividends.....	\$ 0.362	\$ 0.455
es outstanding.....	<u>346,000</u>	<u>336,000</u>
r common share*.....	\$ 0.291	\$ 0.344

Assuming all convertible preferred shares outstanding at June 30 have been converted into common shares at the end of the period, the per share amounts would be as follows:

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS (unaudited)

	Six months ended June 30 1971	1970
not requiring cash outlay.....	\$ 390,077	\$ 285,396
.....	<u>274,740</u>	<u>457,000</u>
.....	<u>664,817</u>	<u>742,396</u>
S:		
ets.....	426,931	575,707
bt.....	142,954	189,377
.....	2,534	152,688
n preferred shares.....	23,910	23,910
n common shares.....	34,600	—
.....	—	1,756
ment in shares of subsidiaries over working		
es at date of acquisition.....	<u>—</u>	<u>486,622</u>
.....	<u>630,929</u>	<u>1,430,060</u>
orking capital.....	33,888	(687,664)
ing of period.....	<u>323,151</u>	<u>1,084,391</u>
period.....	\$ 357,039	\$ 396,727

Aux actionnaires:

Au cours du premier semestre de cette année fiscale nous avons subi une diminution de nos bénéfices nets qui se sont chiffrés à \$149,199, comparative-ment à \$176,912 pour la période correspondante en 1970.

Cette situation est due uniquement à une perte encourue dans les opérations de manutention de containers; les autres divisions ayant démontré des augmentations de profits.

Par conséquent, le bénéfice dilué par action pour le premier semestre s'élève à 29¢ comparé à 34¢ pour la même période en 1970.

Présentement, les perspectives pour le reste de l'année en cours apparaissent des plus encourageantes et nous conservons notre optimisme concernant la rentabilité des opérations de manutention de containers qui représentent un investissement dans la technologie de l'avenir.

Pour le conseil d'administration,
le président,
Roger Paquin

le 18 août 1971

ÉTAT CONSOLIDÉ D

Revenus.
Frais d'opérations.
Bénéfices d'opération
à long terme.
Amortissement.
Intérêt sur la dette à l
Bénéfices d'opération
Autres revenus.
Équité dans le bénéfici
Bénéfice avant les im
Impôts sur le revenu.
Bénéfice net.
Par action ordinaire, a
Nombre d'actions ord
Bénéfice dilué par ac

* Basé sur 520,400 actions en circulation au 30 juin al

ÉTAT CONSOLIDÉ D

PROVENANCE DES
Bénéfice net et frais
Émission de dette à l

EMPLOI DES FONDS
Acquisitions d'immob
Réduction de la dette
Augmentation des pla
Païement des dividen
Païement des dividen
Frais de financement
Excédent du coût du
roulement de ces filia

Augmentation (dimin
Fonds de roulement
Fonds de roulement

S BÉNÉFICES (non vérifié)

Six mois terminés le 30 juin
1971 1970

	\$4,304,455	\$3,981,041
	<u>3,701,480</u>	<u>3,473,978</u>
avant l'amortissement et l'intérêt sur la dette	<u>602,975</u>	<u>507,063</u>
	178,309	145,895
ng terme	<u>92,701</u>	<u>70,549</u>
	<u>271,010</u>	<u>216,444</u>
	331,965	290,619
	—	17,146
e (perte) net d'une compagnie affiliée.	<u>(14,116)</u>	<u>20,265</u>
ôts sur le revenu.	317,849	328,030
	<u>168,650</u>	<u>151,118</u>
	<u>149,199</u>	<u>176,912</u>
près déduction des dividendes privilégiés.	\$ 0.362	\$ 0.455
naires en circulation.	<u>346,000</u>	<u>336,000</u>
on ordinaire*	\$ 0.291	\$ 0.344

assumant en date du 1er janvier la conversion en actions ordinaires de toutes les actions privilégiées si que l'exercice des options d'achat d'actions.

E PROVENANCE ET D'EMPLOI DES FONDS (non vérifié)

Six mois terminés le 30 juin
1971 1970

FONDS:	\$ 390,077	\$ 285,396
e requérant pas de déboursés.	<u>274,740</u>	<u>457,000</u>
ng terme.	<u>664,817</u>	<u>742,396</u>
	426,931	575,707
isations.	142,954	189,377
à long terme.	2,534	152,688
ements.	23,910	23,910
es sur actions privilégiées.	34,600	—
es sur actions ordinaires.	—	1,756
lacement en actions de filiales sur le fonds de	—	486,622
es à la date d'acquisition	<u>630,929</u>	<u>1,430,060</u>
	33,888	(687,664)
ion) du fonds de roulement.	<u>323,151</u>	<u>1,084,391</u>
u début de la période.	\$ 357,039	\$ 396,727
la fin de la période.		



LOGISTEC

CORPORATION

ET SES FILIALES

RAPPORT INTÉRIMAIRE

DEUXIÈME TRIMESTRE 1971

